

## 美国股市最近怎么了

根据统计，自从1月20日疫情以来，全球股市市值已经损失至少6万亿美元。不止是散户，很多大型机构也是相当悲观。国际货币基金总裁奥尔基耶娃近日称，疫情暴发已经促使国际货币基金组织将全球增长预期下调了0.1个百分点。耶伦本周也表示，在全球肆虐的新型冠状病毒可能会遏制全球经济增长，甚至可能导致美国经济衰退。

再加上在过去十年中，ETF的持股量已经膨胀，使其成为一股不可忽视的力量。问题是，大量资金在没有价格发现的情况下被分配去不同证券。无论好坏，这就是ETF的结构。市场处于长期牛市中，一切都将很好，但在重大抛售中，ETF抛售可能会引发流动性较低的股票出现问题。ETF抛售可能加剧美股市场崩盘。

据摩根大通此前的一份研报，在2008年时，被动型ETF在美股的占比是不到30%，而2018年，被动型ETF与主动型(对冲)基金相比，被动占主动的83%。被动型ETF的抛售，就是构成这些ETF的股票，不论好坏，不论基本面，一律抛售。

回头再看近期的美股，以上这些或许是造成其目前大幅波动的因素。各位小伙伴们还是不要对美股的大幅下跌掉以轻心。

## 疫情会使欧美股市崩盘吗

欧美股市已经崩盘了！欧美的股市正在经历一场雪崩式的暴跌，这个大家已经看到了，已经是不争的事实！；美股以及欧洲股市，在短期内出现这样的暴跌，在他们的金融历史上是前所未有的；可想而知他的杀伤力有多大、多强、多猛！再加上欧美国家目前冠状病毒??疫情正在疯狂的传播，这就会直接导致工厂复工时间延长，甚至有的工厂会面临倒闭！这样会导致欧美国家的失业率大幅增加；让他们本来就疑似见顶的股市雪上加霜！不是吗？资本市场本来就是情绪化释放的地方，投资者的主观情绪会直接影响股市的后期发展；投资者的投资情绪既然受到了伤害，股市怎么可能不继续下跌！这几天虽然欧美股市出现上涨，但这毕竟就是一个小小的技术性超跌反弹而已，时间周期不会持续多久，然后还会沿着下降通道继续往下寻找支撑，这应该是大概率事情；股市是实体经济的晴雨表，只有实体经济繁荣了，资本市场才会真正走牛！个人观点，不作为投资依据！

## 是新冠造成了美股连续暴跌吗

个人观点：造成美股连续暴跌有多种因素，但新冠疫情是主要因素及导火线。

截至3月12日，2020年年初以来道指累计下跌了27.46%，其中周四，美国三大股

指收盘跌幅均超9.4%，道指跌幅为9.99%；标普500指数跌9.51%，纳指跌9.43%。

一、新冠疫情带来的影响主要有：

1、新冠疫情在各国持续扩散，令市场对疫情破坏全球经济活动的担忧程度持续上升。而华盛顿州、佛罗里达州、加利福尼亚州和马里兰州宣布进入紧急状态更是助长了恐慌情绪；

2、世界卫生组织（WHO）表示，未来的疫情可能比现在的情况更糟，并且可能发展为“大流行”，而美国财长努钦称：“没有干预市场的计划”；

3、世界旅游组织警告说，由于疫情影响，各国政府实施了旅行禁令全球旅游业收入今年可能减少多500亿美元；

4、肺炎疫情的持续扩散让市场预期美国陷入经济衰退的可能性上升。伴随着美股的下跌，市场预期美国陷入经济衰退的可能性升至75%左右，而美联储前副主席周三表示，受冠状病毒疫情的影响，美国经济可能已经陷入了衰退；

5、由于疫情影响，华尔街面临停摆危机的风险。芝加哥商品交易所、芝加哥期权交易所将关闭交易大厅，纽约证券交易所将访问人数已限制在最低水平；

6、由于冠状病毒影响，美国宣布限制从欧洲入境的外国人，这表明疫情的蔓延并没有得到有效控制，加剧了居民的恐慌程度；

7、新冠疫情正影响供应链、消费者需求，投资者信心并进而将导致全球经济衰退，股市将会出现进一步的下跌。

二、在美联储宣布降息之后，市场资金疯狂涌入债市导致资金离开股市，令美国国债收益率大幅下挫，10年期国债收益率下跌至0.676%，30年期美国国债收益率跌至1.259%的历史新低；5年期国债收益率下降至0.532%；两年期国债收益率跌至0.439%。而同时美国30年期抵押贷款利率也跌至历史最低水平，该平均利率从上周的3.45%下降至3.29%，是该数据有记录的49年来最低点。

三、上周，石油输出国组织（OPEC）及其盟友未能就减产达成协议，俄罗斯拒绝进一步减产，而且欧佩克及其盟友也未能就延长目前的减产达成协议。这意味着，到4月1日当前协议到期时，每个国家实际上都可以自由支配自己的原油产量。这使得油价大幅下跌至三年半以来的最低水平。周四(3月12日)布伦特原油价格缩水超7%，美国WTI原油四月期货跌幅4.5%，布伦特原油五月期货跌幅7.2%。美国WTI原

油收盘下跌10.07%，市场预计2020年上半年石油需求萎缩可能达到400万桶每天，布伦特原油第二季度平均价格下降为30美元每桶。而石油对美国经济“至关重要”，许多人受雇于该行业，原油价格的崩盘加剧了股市的恐慌情绪。而同时公共卫生事件在全球蔓延，继续造就投资人对于供应链冲击以及经济疲软的预期，进一步加强了从股市离场的意愿。本月以来，标普石油和天然气勘探生产ETF已经下跌了33%。而未来四年，美国页岩油商还面临着860亿美元的债务。

四、从整体估值来看，美股当前处于历史高位，过去十多年货币宽松环境下美股持续走高，道琼斯指数在今年二月上涨超千点，因此当前面临较大的调整压力，但回调也是股市的基本规律，2019年标普500的市盈率已经达到了18.9，成为历史上最高的市盈率。

五、美国总统特朗普与共和党参议员的会议未能就经济刺激计划达成决议，特朗普并未公布市场所期待的具体的经济刺激方案，在市场预期落空后，周三美股三大股指期货扩大跌幅，标普500指数期货一度跌超3%，道指期货与纳指期货跌约2.8%。

六、周四纽约联储开展了5000亿美元的3个月期回购操作及购买行动，但美联储只是为了提振债券市场，而非针对股市，这更加剧了美股的失望情绪。

## 美股大跌，是新型冠状病毒惹的祸吗

美股大跌从表面上来看确实是新冠病毒造成的影响，但是其根本原因还是美股自身的结构性问题。

最近美股连续4日出现了下跌行情，终结了美股一直以来的上涨，这主要来自于两方面的因素，第一方面就是疫情在全世界范围内的扩散正在引起市场的恐慌情绪，从而造成了股市的动荡。第二方面则是疫情对于经济以及全球产业链的冲击正在逐渐显现，这对股市形成利空。

而且要注意的是，目前疫情对于经济的影响才刚刚出现，未来随着时间的推延，这种冲击会逐渐的更加明显，因此后续对于经济的冲击才是最让人担心的。

不过美股之所以在疫情之下出现了如此幅度的下跌，根本原因还是美股的结构性问题。在2019年美股与经济基本面的走势背离程度逐渐加大，在经济逐渐下滑的情况下，美股却依靠着美联储的降息和回购释放的流动性而继续上涨，因此下方的空间比较大，在这样的利空袭击下就更容易出现动荡。

目前美联储仍有充分的政策空间可以降息，因此如果美股持续动荡，那么可以认为

美联储的降息概率正在上升，如果美联储降息，美股的动荡会暂时停止，所以现在认为美股出现拐点可能为时过早。但是随着美国经济的持续下行，未来经济的拐点会最终出现，届时美股才会真正出现明显的下跌，很可能出现大幅度的贬值。

## 美国受冠状病毒的影响股市两次熔断，是不是金融危机的前兆

美国市场目前最大的风险是债务，尤其是过去能源领域公司发了大量的垃圾债融资，当油价下跌时，这些公司的融资问题将变得非常困难，最终导致流动性枯竭，其他各类风险资产被抛售，引发金融危机。现在看沙特和俄罗斯最终会回到谈判桌，美国也不会对沙特的行为坐视不理，油价不会长时间保持在这个位置，所以金融危机的可能性很小。过去一周美国十年国债的收益率最低下降到0.47%，体现了所有人的避险情绪，股票也出现了大量抛售。但这些都具备真正触发金融危机的条件。

。